

Tasapainoinen sijoitussalkku

Varainhoitovakuutus, Varainhoitokapitalisaatio

Sijoituspolitiikka

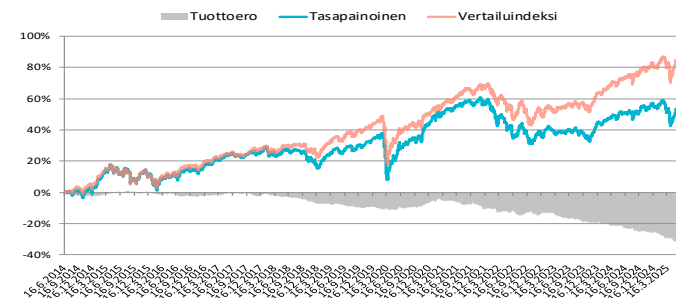
Tasapainoinen -salkku on monivaroitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaaliolanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 50 % sijoituksista on osakkeissa ja 50 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-70 %:n välillä. Tasapainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tasapainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Tasapainoinen	3,3 %	-2,4 %	-1,5 %	2,1 %	-0,7 %	4,0 %
Vertailuindeksi	2,8 %	-0,8 %	1,9 %	7,5 %	2,4 %	5,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Tasapainoinen	10,8 %	7,3 %	21,3 %	33,2 %	53,2 %
Vertailuindeksi	19,4 %	18,9 %	35,3 %	60,8 %	84,7 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.5.2025

Osakesijoitukset (50)	50,5 %
Eurooppa	18,3 %
SÄÄSTÖPANKKI EUROOPPA B (Sp-Rahastoyhtiö)	13,5 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,8 %
Pohjois-Amerikka	13,1 %
SÄÄSTÖPANKKI AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	10,4 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	2,6 %
Kehittyvät markkinat	10,7 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,8 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,9 %
Suomi	8,4 %
SÄÄSTÖPANKKI KOTIMAA B (Sp-Rahastoyhtiö)	6,7 %
SÄÄSTÖPANKKI PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,7 %
Korkosijoitukset (50)	48,9 %
Yrityslainat	22,7 %
SÄÄSTÖPANKKI YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	16,1 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,6 %
SÄÄSTÖPANKKI LYHYTKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	3,0 %
Valtionlainat	17,1 %
SÄÄSTÖPANKKI PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	17,1 %
Kehittyvät markkinat	5,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,4 %
High Yield	3,7 %
SÄÄSTÖPANKKI HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	2,0 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,7 %
Käteinen	0,6 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

31.5.2025

Perustiedot

Nimi:	Tasapainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokationsalkku
Vertailuindeksi:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 15 % S&P500 EUR Net TR, 17,5 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 7,5 % OMX Helsinki Cap Index GI, 5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	16.6.2014
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,52 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	766,175

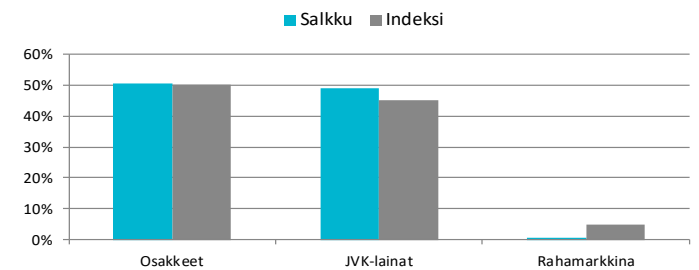
Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuottoprofiili



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Myrskyisän huhtikuun jälkeen toukokuu oli vahva riskimarkkinoille. Odotuksia parempi talousdata Yhdysvalloista ja Yhdysvaltain ja Kiinan välisten tullien alentaminen piristivät tunnelmaa. Pahimmat pelot tullisodasta eivät vaikuta käyvän toteen. Todennäköisesti tullit jäävät aiempaa hieman korkeammalle tasolle, mutta Yhdysvalloilla vaikuttaa olevan halukkuus päästä nopeasti sopimuksiin kauppakumppanien kanssa. Korkomarkkinoilla pitkät korot ovat olleet nousussa. Huolet Yhdysvaltain velkakestävydestä ovat nostaneet korkojen pitkää päätä. Korkojen nousu Yhdysvalloissa on vetänyt pitkiä korkoja ylöspäin myös Euroopassa. Tullien vaikutus kuluttajahintoihin Yhdysvalloissa on vielä epäselvä ja tämä vaikeuttaa keskuspankin tehtävää. Markkina hinnoittelee edelleen keskuspankille kahta 25 korkopisteen laskua tälle vuodelle. Euroopassa inflaatio on laskenut keskuspankin tavoitetasolle ja EKP on jatkanut laskujaan. Markkina hinnoittelee tälle vuodelle vielä yhtä laskua. Vahvan osakemarkkinan vetämänä yrityslainojen riskiliitit laskivat takaisin alkuvuoden tasoille.

Toukokuussa emme tehneet muutosta osake-korkoallokointiin. Alipainotamme osakeriskiä edelleen maltillisesti. Alueellisia osakemarkkinoista alipainotamme Pohjois-Amerikan markkinoita ja ylipainotamme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Korkosijoituksissa nostimme korkean riskin yrityslainat ylipainoon ja suosimme myös salkkuun turvaa tuovia eurooppalaisia valtionlainoja.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutuksella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.